

El índice MSCI World cayó un 0,26% en la última sesión de febrero acumulando una pérdida mensual del 3,39%, aunque sube el 4,3% en el año. Hoy las bolsas asiáticas abren rebrotando tras la sorpresa positiva de los índices oficiales de actividad que superaron todas las expectativas. El Hang Seng de Hong Kong se dispara cerca del 3,5% con el índice oficial PMI manufacturero de gerentes de compras de China registrando en febrero su lectura más alta desde abril de 2012: 52,6 vs 50,1% anterior. En el sector servicios y construcción también mejoró a 56,3 (vs. 54,4 anterior). El Shanghai Composite sube un 0,75%. Moody's eleva del 4% al 5% su pronóstico de crecimiento del PIB chino en 2023 y 2024, en su última actualización de previsiones económicas mundiales. Para el conjunto de las economías del G-20, espera una ralentización del 2,7% de 2022 al 2% este año, para luego mejorar hasta el 2,4% en 2024. El comité central del Partido Comunista de China (PCC) comunicó en su segunda sesión plenaria que la recuperación económica aún no es sólida, por lo que recomienda una reforma que incluya la profunda revisión del sistema financiero. El domingo comienza en Pekín la XIV reunión anual de la Asamblea Nacional Popular. En Japón, el Topix sube un 0,15%, y el Kospi surcoreano el 0,4%. Pocos cambios para el índice S&P/ASX 200 de Australia tras conocerse que la economía se expandió un 2,7% en 2022 (+0,5% en el 4T22) en medio de una fuerte inflación del 7,4% enero. Ambos datos estuvieron por debajo de las expectativas. La rentabilidad del bono a 10 años se reduce 7 pbs al 3,78%.

En el mercado de commodities, sube el precio del petróleo, con el barril de crudo Brent se cerca de los 84 dólares, y el West Texas, de referencia en Estados Unidos, en los 77,50 dólares. Se recupera también el precio del oro tras registrar su mayor caída mensual desde junio de 2021 (la primera de los últimos cuatro) por el temor a una subida de tasas de interés. La onza supera los 1.832 dólares. La plata ganó un 0,8% a 20,79 \$/onza, y el platino el 0,7% a 944,91 \$/onza, mientras que el paladio perdía el 1,2% a 1.414,11 dólares.

Wall Street terminó en negativo, cayendo en el último tramo de la sesión, con lo que cierra febrero en rojo tras registrar su mejor enero en años. El Dow Jones registró una pérdida mensual del 4,21% que borra las ganancias acumuladas desde el comienzo de 2023 (-1,48% en el año). El selectivo S&P 500 baja un 2,6% en el mes (+3,4% YTD), y el tecnológico Nasdaq el 1,1% (+9,45% YTD). En el frente macro, la confianza del consumidor de la Conference Board caía inesperadamente en febrero a 102,9 desde los 106,0 de enero y frente a una lectura esperada de 108,5. Se trata del segundo descenso mensual consecutivo, lo que refleja el pesimismo de los consumidores, y contrasta con el índice de confianza de la Universidad de Michigan, que en febrero alcanzó su nivel más alto en 14 meses. Sin embargo, el gasto de los consumidores registró el mayor aumento en casi dos años (impulsado por las subidas salariales) demostrando la débil correlación entre la confianza y el gasto de los consumidores. Los treasuries redujeron las pérdidas iniciales, con el T-Note al 3,95% (+3 pbs) tras cotizar cerca del 4%. Hoy se publica el ISM manufacturero que podría mejorar a 48 desde 47,4 previo, y el gasto en construcción.

Se imponen las pérdidas en las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -0,23%) por temor a mayores alzas de tipos por parte del BCE ante los repiques de la inflación en dos de las principales economías de la eurozona. Londres cedía el 0,74%; París un 0,38%, y Fráncfort el 0,11%. Milán lograba avanzar un leve 0,12%, y el Ibex 35 madrileño se disparaba el 0,86% hasta máximos de tres años en los 9.394,60 puntos, gracias al impulso del sector bancario (pondera más del 30% en el índice) que se beneficia de los mayores márgenes asociados al alza de tipos. Destacaba de forma particular el Santander (+4,79%) tras anunciar su intención de devolver la mitad de sus beneficios a los accionistas mediante un plan de recompra de acciones por € 921 millones, y vía dividendos en su estrategia a tres años. El dato preliminar de la inflación española subió al 6,1% (vs. 5,9% anterior y 5,7% estimado) en febrero, con la subyacente al 7,7%. En Francia también repuntaba al 6,2% (6% anterior y 6,1% previsto). Pendientes del dato alemán hoy, y mañana del conjunto de la eurozona, el mercado empieza a descontar mayores subidas de tipos, y coloca la tasa terminal al 4% en febrero de 2024. Pérdidas también para el mercado de deuda, con alzas en torno a los 6 pbs en las tirs a 10 años, que sitúan el Bund al 2,65% en máximos de 2011 (tocó el 2,70% intradía), Italia al 4,46%, España al 3,60%, y Portugal en el 3,50%.

Lisbon - Oporto - Madrid - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - Malta

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 1 de marzo de 2023				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	32.657	-1,48%	35.492	28.661	
	S&P 500 INDEX	3.970	3,40%	4.637	3.492	
	NASDAQ COMPOSITE	11.456	9,45%	14.647	10.089	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.221	4,31%	22.213	17.873	
	S&P/BMV IPC	52.758	8,86%	57.064	44.519	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	104.932	-4,38%	121.628	95.267	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	21.576	1,15%	25.794	17.548	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.238	11,72%	4.316	3.250	
	FTSE 100 INDEX	7.876	5,70%	8.047	6.708	
	CAC 40 INDEX	7.268	12,27%	7.387	5.628	
	DAX INDEX	15.365	10,35%	15.659	11.863	
	IBEX 35 INDEX	9.395	14,16%	9.443	7.190	
	FTSE MIB INDEX	27.478	15,91%	27.876	20.183	
	PSI 20 INDEX	6.057	5,78%	6.371	5.129	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/27	79	-12,29%	0,03%	-1,79%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	413	-12,77%	0,07%	-1,50%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	129	0,99%	0,01%	0,14%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/27	154	-10,92%	0,02%	-2,05%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	1	101,1	-0,63%	-0,02%	3,12%
	PGB	1	102,3	-0,75%	0,01%	3,10%
	PGB	8	80,7	0,18%	-0,50%	3,38%
	SPGB	0	99,6	0,23%	0,00%	2,51%
	SPGB	1	96,1	0,00%	0,00%	3,28%
	SPGB	3	90,8	-0,27%	0,00%	3,33%
	SPGB	9	77,9	0,00%	0,00%	3,50%
	SPGB	28	51,2	-0,83%	0,00%	3,91%
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		562,3		50	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		232,1		-22	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14					
	MEX CDS USD SR 5Y D14		116,6		-14	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GALPLP 1 02/15/23	EUR	15/02/2023	1,000 #N/A N/A	#N/A N/A	
RENEPL 1 3/4 06/01/23	EUR	01/06/2023	1,750	99,62	3,26
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	100,09	4,06
NOVBNC 4 1/4 09/15/23	EUR	15/09/2023	6,822	100,56	6,41
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,76	4,53
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	84,70	5,82
LATAM					
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	07/01/2025	4,250	98,39	5,17
ELEBRA 3 5/8 02/04/25	USD	04/02/2025	3,625	94,12	6,95
EMBRBZ 5,05 06/15/25	USD	15/06/2025	5,050	97,44	6,27
ITAU 3 1/4 01/24/25	USD	24/01/2025	3,250	95,99	5,51
EMBRBZ 5,4 02/01/27	USD	01/02/2027	5,400	95,74	6,65
EMBRBZ 6,95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,00	6,95

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,865	-0,59%	11,48	8,47
	SAN SM Equity	3,7225	32,83%	3,75	2,32
	ITX SM Equity	29,09	17,06%	29,37	18,31
	BBVA SM Equity	7,373	30,87%	7,45	3,97
	CLNX SM Equity	35,56	15,01%	46,48	27,99
	CABK SM Equity	4,052	10,35%	4,20	2,45
	TEF SM Equity	3,849	13,71%	5,06	3,22
	AMS SM Equity	59,4	22,35%	61,74	44,85
	REP SM Equity	15,005	1,04%	16,23	11,05
	FER SM Equity	26,26	7,32%	27,79	22,19
	AENA SM Equity	146,4	24,81%	153,95	102,05
	RED SM Equity	15,71	-3,38%	20,05	14,51
	ELE SM Equity	18,57	5,30%	21,06	14,07
	ANA SM Equity	178,1	3,61%	211,00	135,20
	GRF SM Equity	11,535	7,10%	20,28	7,82
	SGRE SM Equity	18,05	0,00%	21,13	12,56
	ACS SM Equity	28,66	7,06%	28,99	19,85
	IAG SM Equity	1,7655	26,97%	1,95	1,04
	ENG SM Equity	16,96	9,24%	22,30	14,25
	NTGY SM Equity	26,06	7,20%	30,05	22,07
	MTS SM Equity	28,435	15,64%	31,30	19,42
	BKT SM Equity	6,652	6,13%	6,88	4,01
	MRL SM Equity	8,99	2,45%	10,11	7,24
	SAB SM Equity	1,234	40,10%	1,27	0,57
	FDR SM Equity	16,43	13,15%	28,60	11,93
	MAP SM Equity	2,028	12,04%	2,04	1,53
	ACX SM Equity	10,385	12,37%	12,41	7,94
	COL SM Equity	6,79	12,98%	8,24	4,50
	CIE SM Equity	27,68	15,05%	28,88	18,68
	SLR SM Equity	17,4	1,64%	24,65	14,02
ROVI SM Equity	41,7	15,64%	73,20	35,20	
IDR SM Equity	11,94	12,11%	12,03	7,52	
PHM SM Equity	55,82	-13,19%	78,30	52,26	
MEL SM Equity	6,265	36,85%	8,24	4,06	
ALM SM Equity	9,08	0,44%	12,97	8,61	

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia S.A. Sucursal en España (en adelante BFS) con fines meramente informativos y tiene por base información obtenida de fuentes públicas de reconocido prestigio y fiabilidad, no pretendiendo ser una recomendación de inversión, directa o indirecta, o una oferta de venta o suscripción de valores. BFS no garantiza que la referida información sea completa y exacta, salvo la información sobre BFS y está sujeta a cambios en cualquier momento sin previo aviso. La política de inversión del Grupo Banco Finantia, actuando por su cuenta o por cuenta de sus clientes, es totalmente independiente de lo contenido en este documento. El Grupo Banco Finantia puede tener posiciones o negociar cualquiera de los valores mobiliarios o instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, por cuenta propia o ajena, y también prestar o ser candidato a la prestación de servicios bancarios a los emisores de valores o instrumentos mencionados en este documento. Además, los valores, instrumentos o inversiones mencionadas en este documento pueden no ser adecuados para todos los inversores. Los inversores deben tomar sus decisiones de inversión teniendo en cuenta sus objetivos específicos de inversión, su situación financiera o su perfil de riesgo, procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. BFS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este informe o de su contenido. La autoridad supervisora competente es CNMV